

**ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN
SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INONESIA
PADA TAHUN 2009-2013**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Syarat-Syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Oleh :

DEWANDANI ERIEN NOVALIA
B 100120393

**PROGRAM STUDI EKONOMI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMIDAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2015**

PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

**ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN
SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PADA TAHUN 2009-2013**

Yang Disusun Oleh :

DEWANDANI ERIEN NOVALIA
B100120393

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

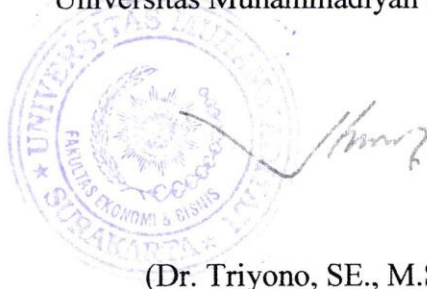
Surakarta, 8 Desember 2015

Pembimbing

(Imron Rosyadi, SE., M.Si)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Manajemen
Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. Triyono, SE., M.Si)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartosuro Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : **DEWANDANI ERIEN NOVALIA**

NIRM :

Jurusan : **MANAJEMEN**

JudulSkripsi : **ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN
TERHADAP RETURN SAHAM TERHADAP
PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2009-2013**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya yang telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 8 Desember 2015
Yang membuat pernyataan

DEWANDANI ERIEN NOVALIA

MOTTO

“Ilmu itu dimiliki dengan lidah yang banyak bertanya dan, akal yang gemar berfikir.”

(Abdullah Ibnu Abbas)

“One of the most important things I’ve learned in life is to ignore most of what people say. I watch them do instead”

(Amanda Patterson)

“Maka barang siapa mengerjakan kebaikan seberat *zarrah*, niscaya dia akan melihat (balasan)nya.”

(QS. Az-Zalzalah:7)

“Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman di antaramu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat.”

(QS. Al-Mujadalah:11)

“Barang siapa yang menghendaki kehidupan dunia maka wajib baginya memiliki ilmu, dan barang siapa menghendaki kehidupan Akhirat, maka wajib baginya memiliki ilmu, dan barang siapa menghendaki keduanya maka wajib baginya memiliki ilmu.”

(HR. Turmudzi)

“Barang siapa yang keluar untuk mencari ilmu maka ia berada di jalan Allah hingga ia pulang.”

(HR. Turmudzi)

“Do what you have to do until you can do what you want to do.”

(Anonymous)

“Where does our success come from? The answer is synthesis, the ability to combine creativity and calculation, art and science, into a whole that is much greater than the sum of its parts.”

(Garry Kasparov)

“Do what you love and love what you do in your life.”

(Dewandani Erien Novalia)

PERSEMBAHAN



- ✓ Allah SWT, yang memberikan kemudahan, kelancaran, kesehatan, rezeki dan nikmatNya sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini tanpa hambatan yang berarti.
- ✓ Rasulullah SAW, semoga sholawat dan salam selalu tercurah kepada Beliau Nabi Muhammad SAW, keluarga serta para sahabatnya.
- ✓ Bapak Suwondo dan Ibu Damiasih tercinta dengan segala hormat dan baktiku terima kasih atas segala kasih sayang, cinta, pengorbanan, keikhlasan yang tiada pernah putus. Atas segala nasehat dan motivasi sehingga membuat saya dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan baik.
- ✓ Untuk kakak dan adik-adikku, Unggul Dewandana Erich Bagaskara, Dewandani Eries Meitasari dan Dewandani Erita Desiria terima kasih atas doa dan dukungannya.
- ✓ Untuk keluarga besarku terima kasih atas dorongannya.
- ✓ Untuk Bapak Imron Rosyadi selaku dosen pembimbing yang telah sabar dalam membimbing menyusun skripsi ini.
- ✓ Untuk teman-temanku Lutfi, Mimi, Wawan, Guruh, Rudi, Hendra, Tri Hartadi, Alif, Ninda, Rysa, Rini, Mentari, Anggun dan teman seperjuangan yang tak pernah lelah dalam memberikan support dalam proses perkuliahan ini.
- ✓ Untuk sahabat-sahabatku Anna, Laksmi, Rizka, Ochta, Mita, Febri, Afni, Sofi, Fauzi, Nani, Fadlan dan Majd terima kasih atas dukungannya selama ini.
- ✓ Untuk kakak-kakak tingkat Mas Okky dan Mbak Fitria terima kasih sudah membantu dalam menyelesaikan skripsi.

ABSTRAKSI

Penelitian ini memiliki tujuan yaitu menganalisis pengaruh variabel ROA, DER dan EPS secara parsial terhadap *return* saham dan menganalisis pengaruh ROA, DER, dan EPS secara signifikan terhadap *return* saham .

Penelitian ini menggunakan data sekunder. Sampel dalam penelitian ini sebanyak 13 perusahaan otomotif yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari kurun waktu tahun 2009 sampai dengan 2013 yang disediakan oleh ICDM. Teknik pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* atau pengambilan sampel yang berdasarkan pertimbangan dan criteria tertentu. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dengan terlebih dahulu dilakukan uji asumsi klasik yang meliputi uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heteroskedastisitas dan uji autokorelasi. Dengan pengujian hipotesis menggunakan uji signifikan simultan (Uji-F) dan uji signifikan parsial (Uji-t) serta Koefisien Determinasi (R^2) dengan *standard error of estimate* yang digunakan sebesar 5% atau 0,05.

Variabel ROA tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *Return Saham*. Variabel DER mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *Return Saham*. Variabel EPS tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *Return Saham*. Hasil analisis uji F variabel ROA, DER, dan EPS secara bersama-sama signifikan terhadap *Return Saham*. Sehingga model yang digunakan adalah fit dan hasil perhitungan untuk nilai R^2 diperoleh dalam analisis regresi berganda diperoleh angka koefisien determinasi dengan adjusted- R^2 sebesar 0,035. Hal ini berarti bahwa 35% variasi variabel *Return Saham* dapat dijelaskan oleh variabel ROA, DER, dan EPS sedangkan sisanya yaitu 65% dijelaskan oleh faktor-faktor lain diluar model yang diteliti.

Kata Kunci : ROA, DER, EPS dan *Return Saham*

ABSTRACT

The purpose of this study is to analyze the influence of ROA, DER and EPS partially on stock returns and analyze the influence of ROA, DER, and EPS significantly on stock returns.

This study uses secondary data. The sample in this study as many as 13 automotive companies listed in the Indonesia Stock Exchange on the period 2009 to 2013 provided by ICDM. The sampling technique using purposive sampling techniques or sampling based on the considerations and specific criteria. The analytical method used is multiple linear regression analysis with the first test classic assumptions which include normality test, multicollinearity, heteroscedasticity test and autocorrelation test. With hypothesis testing using simultaneous significant (F test) and partial significance test (t-test) and the coefficient of determination (R^2) with ofestimate used standard error of 5% or 0.05.

ROA does not have a significant impact on Stock Return. DER variables have a significant influence on Stock Return. Variable EPS does not have a significant impact on Stock Return. F test analysis results of ROA, DER, and EPS jointly significant to Return Saham. Sehingga model used is fit and the calculation results for the R^2 value obtained in the multiple regression analysis coefficient obtained figures with adjusted- R^2 of 0.035. This means that 35% Stock Return variable variation can be explained by the variable ROA, DER, and EPS while the remaining 65% is explained by other factors outside the model studied

Keyword : ROA, DER, EPS and Stock Returns

KATA PENGANTAR



Assalaamu'alaikum Warahmatullaahi Wabarakaatuh

Alhamdulillah, puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat serta inayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2009-2013”**. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Jurusan Manajemen, Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Selama penyusunan skripsi ini telah banyak menerima bantuan dari berbagai pihak, untuk itu tidak lupa penulis ucapkan terima kasih kepada:

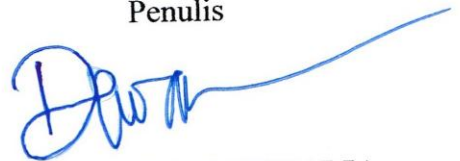
1. Bapak Dr. Triyono, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Anton Agus Setyawan, SE., M.Si selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Imron Rosyadi, SE., M.Si selaku Dosen pembimbing skripsi yang dengan bijaksana telah memberikan bimbingan dan pengarahan dalam penulisan skripsi ini.
4. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen beserta staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah membimbing, mengarahkan dan membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak, Ibu, Kakak, Adik-adik dan keluarga besar yang telah memberikan dukungan, do'a, serta membimbing dan mencurahkan kasih sayangnya kepadaku.
6. Sahabat-sahabat yang memberikan dukungan kepadaku untuk terus maju dan pantang menyerah.

7. Kepada semua orang yang telah membantu dan memberikan dukungan dalam penyelesaian skripsi ini.

Wassalaamu'alaikum Warahmatullaahi Wabarakaatuh

Surakarta, 8 Desember 2015

Penulis

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Dewandani Erien Novalia', with a long horizontal flourish extending to the right.

DEWANDANI ERIEN NOVALIA

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
MOTTO	iv
PERSEMBAHAN	v
ABSTRAKSI	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah.....	7
C. Tujuan Penelitian.....	7
D. Manfaat Penelitian.....	7
E. Sistematika Penulisan Skripsi.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori	11
1. Pengertian <i>Return Saham</i>	11
2. <i>Return On Assets</i> (ROA)	16
3. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	18
4. <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	19

B. Studi Empiris	22
C. Hipotesis	24
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
A. Jenis Penelitian	26
B. Populasi dan Sampel.....	26
C. Jenis Data.....	27
D. Kerangka Pikir Penelitian.....	28
E. Definisi Operasional dan Variabel Penelitian	29
a) Variabel Dependen.....	29
b) Variabel Independen.....	29
F. Teknis Analisis Data	30
a) Uji Statistik Deskriptif.....	30
b) Uji Asumsi Klasik	31
1) Uji Multikorelasi	31
2) Uji Autokorelasi	32
3) Uji Heteroskedastitas.....	33
c) Uji Regresi Berganda.....	34
d) Goodness of Fit.....	34
1) Uji F.....	34
2) Koefisien Determinasi.....	36
e) Uji Hipotesis.....	36
1) Uji t.....	36
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
A. Gambaran Umum Sampel Perusahaan	38

B. Deskripsi Data	39
C. Hasil Analisis Data	40
1. Uji Asumsi Klasik	40
a. Uji Normalitas	40
b. Uji Multikolinearitas	41
c. Uji Autokorelasi	42
d. Uji Heteroskedastisitas	43
2. Hasil Pengujian Hipotesis	44
a. Analisis Regresi Linier Berganda	44
b. Uji Statistik t	46
c. Hasil Uji Koefisien Determinasi R^2	47
d. Uji Statistik F	47
D. Pembahasan	48
BAB V PENUTUP	
A. Kesimpulan	51
B. Keterbasan Penelitian	51
C. Saran	52
DAFTAR PUSTAKA	53
LAMPIRAN-LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel Sampel pada Perusahaan Otomotif di BEI.....	27
Tabel Nama Perusahaan yang Dijadikan Sampel.....	37
Tabel Hasil Statistik Deskriptif.....	39
Tabel Hasil Uji Normalitas	40
Tabel Hasil Uji Multikolinearitas.....	41
Tabel Hasil Uji Autokorelasi	43
Tabel Hasil Uji Heteroskedastisitas	43
Tabel Hasil Pengujian Regresi Linear Berganda	45

DAFTAR GAMBAR

Gambar Kerangka Pemikiran Penelitian	28
Gambar Grafik Pengujian Uji F.....	35
Gambar Kriteria Pengujian Uji t.....	37